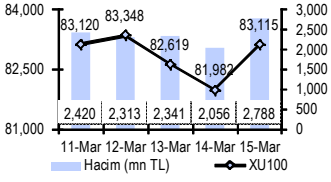


Endeks ve Hacim (mn TL)



Haftalık Ajanda

18 Mart Pazartesi

TR Kısa Vadeli Dış Borç Ocak
İtalya Dış Ticaret Dengesi Ocak
AB Dış Ticaret Dengesi Ocak
ABD NAHB Konut Endeksi Mart

19 Mart Salı

TR Motorlu Kara Taşıtları Ocak
İtalya Sanayi Üretimi Ocak
AB İnşaat Üretimi Ocak
Almanya ZEW Ekonomi Güveni Mart
AB ZEW Ekonomi Güveni Mart
ABD Konut Başlangıçları Şubat
ABD İnşaat İzinleri Mart

20 Mart Çarşamba

Almanya ÜFE Şubat
AB Cari Denge Ocak
İngiltere BoE Toplantı Notları
İngiltere İLO İşsizlik Oranı Ocak
AB Tüketici Güveni Şubat
ABD FED FOMC Faiz Kararı

21 Mart Perşembe

Fransa Markit PMI İmalat Mart
Almanya Markit PMI İmalat Mart
AB Markit PMI İmalat Mart
İngiltere Perakende Satışlar Şubat
ABD Markit PMI İmalat Mart
ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları
ABD CB Öncü Göstergeler Şubat
ABD İkinci El Konut Satışları Şubat
ABD Konut Fiyat Endeksi Ocak
ABD Philadelphia Fed İmalat Mart

22 Mart Cuma

Fransa İş Güveni Mart
Türkiye Sektör Güven Endeksi Mart
Almanya IFO İş Güveni Mart
TR Reel Kesim Güven Endeksi Mart

Piyasa Beklentisi

İMKB-100 Endeksi geçtiğimiz hafta ortasında 82.500, takip eden gün ise 82.000 desteğinin altına kadar gerilemesinin ardından Cuma günü %1.38 oranında yükselerek 83.000 seviyesinin hemen üzerinde kapandı, ancak hafta bazında %0.51 oranında değer kaybetti.

Gelişen ülke borsaları da geçtiğimiz hafta %1.85 oranında düşerken, ABD'den gelen olumlu ekonomik veriler gelişmiş ülke hisse senedi piyasalarına kısmen destek olmaya devam etti. SP500 Endeksi %0.12 oranında sınırlı ölçüde değer kazanarak yedinci haftayı da artıda tamamlarken, Avrupa borsaları da %0.32 oranında yükseldi. Öte yandan son beş haftadır aralıksız yükselen Dolar Endeksi (DXY) geçtiğimiz hafta ABD'den gelen güçlü ekonomik verilere karşın hafif geriledi ve bu sayede EURUSD paritesi de 5 hafta sonra ilk kez değer kazandı. Ancak paritedeki bu yükselişe rağmen, içerde dolar kuru %0.20 oranında yükselerek 1.8100 seviyesinin hemen üzerinde kapandı. Altın'ın da USD bazında %0.91 oranında yükselmesi nedeniyle geçtiğimiz haftanın TL bazında en çok kazandıran yatırım aracı %1.5 ile Altın oldu.

Gösterge tahvilin bileşik faizi gerek yabancı yatırımcı çıkışı gerekse Hazine'nin bu hafta gerçekleştireceği ihaleler öncesinde satış baskısı altında kalarak %5.78'den %5.93'e 15 baz puan yükselirken, 14 Eylül 2022 ifta tarihli uzun vadeli tahvilin bileşik faizi de %6.95'ten %7.15'e kadar yükseldikten sonra haftayı 12 baz puan artışla %7.07 seviyesinden tamamladı.

Güney Kıbrıs'a ilişkin 10 milyar EUR tutarındaki krediyi onaylayan Euro bölgesi maliye bakanlarının karşılığında ülkedeki mevduatlardan %9.9'a kadar vergi kesintisini istemesi, bugün tüm dünya piyasalarında riskli varlıklara satış getirirken, güvenli liman kabul edilen ABD ve Almanya 10-yıllık tahvilleri ile Altın'a talep olmasını sağlıyor. Kıbrıs parlamentosunda bugün oylanacak olan tasasının kabul edilmesi halinde tasarruf sahipleri ilk kez yükümlülük altına girmiş olacaklar.

Haftaya 1.607 dolara kadar yükselerek başlayan Altın şu saatlerde 1.597 seviyesinden, EURUSD paritesi de %1.3 değer kaybı ile 1.2929 seviyesinden işlem görüyor. **Asya borsaları** Kıbrıs'a yardım planının mevduat sahiplerinin vergilendirilmesi gibi radikal koşullar içermesi nedeniyle bugün %1.0-%2.5 arasında değer kaybediyor. **ABD vadeli**leri %1.0-%1.5 eksiye seyrediyor. **Avrupa borsalarının** ise %2.0 oranında satıcı açılması bekleniyor. **Gösterge tahvilin faizi** tezgâhüstü piyasada %5.89-%5.93 aralığında işlem görüyor.

Endeksin güne sert satıcı açılmasının ardından 82.000-82.500 destek bandında tutunmaya açılacağını tahmin ediyoruz.

Bugün Açıklanacak Veriler

10:00 TR Kısa Vadeli Dış Borç Ocak	12:00 AB Dış Ticaret Ocak (B:3.4 mlr €)
11:00 İtalya Dış Tic Ocak (B:2.11 mlr €)	16:00 ABD NAHB Konut Endeksi (B:47)

Öne Çıkan Haberler

- FED'in teşviki sürdürmesi ve yatırımcılara güven vermesi bekleniyor.***NYT**.
- Konut fiyatlarını Çin'in başına bela olmayı sürdürüyor.***BloombergHT**.
- Ryan'ın planı yüksek gelir grubuna 400 bin USD vergi kesintisi getirebilir.***CNBC**.
- ABD'de Cumhuriyetçiler bütçe konusunda parti içi fikir ayrılığı yasıyor.***CNBC**.
- ABD tüketicileri bütçe kesintilerinden mutsuz.***FT**.
- ABD sanayi üretimi imalat sanayii üzerinde sıçrama gösterdi.***CNBC**.
- Merkel: Avrupa, yapısal reformlar yolunda ilerlemeye devam etmeli.
- AB ve IMF, Portekiz'e bütçe açığını AB limitleri içine çekmek için bir yıl daha süre tanıdı.***EurActiv**.
- İtalya'da politik kördüğüm çözülecek gibi.***FT**.
- Avrupa merkez bankası Güney Kıbrıs'a baskı yaptı.***FT**.
- Güney Kıbrıs kurtarma paketi üzerinde anlaşta.***NYT**.
- Moody's Çin'de temerrüt riski gördü.***BloombergHT**.
- FT: Elektrik ihaleleri sürece güvenin işareti.***Sabah**.
- PKK 2013 sonuna kadar sınırdaşına çekilir, takvim başlangıcı 21 Mart olur.***Reuters**.

En Çok Yükselen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
IDGYO	2.59	13.6%	2,665,228
EGSER	2.26	6.6%	5,010,744
AKSUE	5.84	5.4%	3,586,882
IHMAD	4.22	5.2%	13,677,688
ARTI	2.25	4.7%	62,064

En Çok Düşen Hisseler

Hisse	Kapanış	Değ. (%)	Hacim (TL)
SKPLC	0.91	-10.8%	63,462
AKMGY	19.40	-9.1%	2,157,518
METAL	0.58	-4.9%	27,174
LINK	3.04	-4.4%	435,556
ADESE	6.16	-4.0%	908,495



Şirket ve Sektör Haberleri

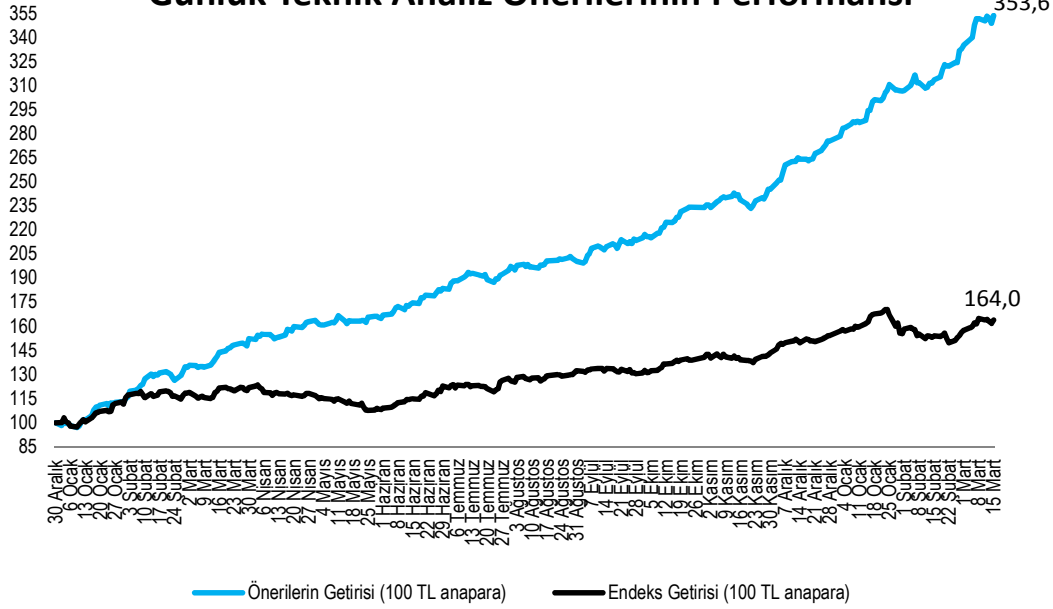
18 Mart 2013

- TCMB kredi kartı ve vadesi geçmiş ödemeler için maksimum faiz oranını sırasıyla %2.22'ye ve %2.72'ye indirdi. **Yorum:** Haberin kredi kartı getirisi üzerinde yılın ikinci çeyreğinden itibaren gerileme göstereceğinden bankalar için hafif negatif olacağını düşünüyoruz.
- Rekabet Kurumu Başkanı Nurettin Kaldırım, bazı bankaların, "Ceza yememiz halinde maliyetlerimiz artar ve bu da vatandaşa yansır." değerlendirmesini ele alarak, istenmeyen durumların tespiti halinde tekrar soruşturma açabileceklerini söyledi. ***Star.**
- Telekomünikasyon üst kurulu mobil iletişimde maksimum ücreti dakikası %5.7 artırarak 43.89 kuruşa yükseltti. Yeni tarife 1 Nisan'dan itibaren geçerli olacak. Kısa mesaj tarifesinde değişiklik yapılmadı. **Yorum:** mobil iletişim sektöründeki fiyat rekabeti nedeniyle haberin nötr etkisinin olacağını düşünüyoruz.
- **ALCAR:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 58 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır.
- **ANELT:** Yönetim kurulu finansal yapının güçlendirilmesi ve büyütülmesi amacıyla yeni projelerin geliştirilmesine, yenilenebilir enerji başta olmak üzere karlı görülen farklı sektörlerle girilmesine, bu kapsamda iştirakler edinilmesine mevcut verimsiz iştiraklerden çıkılmasına karar vermiştir.
- **ATAC:** Şirket ortağı Sevinç Ataman hisse başı 1 TL fiyattan 500 bin adet satış yapmıştır.
- **ATSYH:** Şirket Atos Uluslararası Nakliye Turizm firmasıyla yürüttüğü ortaklık görüşmelerinin olumsuz sonuçlandığını açıkladı.
- **BLCYT:** %50 bedelsiz sermaye artırımıyla 30 mn TL'den 45 mn TL'ye çıkarılan ödenmiş sermaye kapsamında hisseler 20.03.2013 tarihinde hesaplara aktarılacaktır.
- **BMEKS:** SPV Bilişim 25,500 adet hisseyi 1.26-1.27 fiyat aralığından satın alınmıştır.
- **BROVA:** Olağanüstü genel kurul toplantısında 244.55 mn TL bedelle Yeşil İnşaat Gayrimenkul devralınmıştır.
- **EKGYO:** Emlak Konut GYO 2013 Şubat ayında 959 adet bağımsız birim ön satışı ve satışı gerçekleştirdiğini duyurdu. Bir önceki ay konut satışları 1,399 adet seviyesinde iken, geçen yılın Şubat ayında ise 334 adet bağımsız bölüm satışı ve ön satışı kaydedilmişti. 2013 Şubat ayında, konut satış rakamlarına en yüksek katkı Kuasar İstanbul projesinden geldi.
- **FFKRL:** 3 yıl vadeli 150 mn TL tutarında tahvil ihracı için aracılık sözleşmesi imzalamıştır.
- **GSDDE:** Malta'da her biri 5 bin EUR sermayeli olmak üzere iki yeni şirkete %100 iştirak edilmesine karar verilmiştir.
- **ISCTR:** Her biri 350 mn TL iki adet banka bonusu ve 150 mn TL tahvil için talep toplama işlemi 19-22 Mart 2013 tarihinde yapılacaktır.
- **KARKM:** Şirket 191,451 adet hissesini 2.38 TL fiyattan satmıştır.
- **MMCAS:** Kervansaray Hotel Verwaltungs şirketin 4.75 mn TL hissesini almasıyla oluşan çağrı yükümlülüğü için 6 iş gününde başvuru yapılacaktır.
- **MEPET:** Suudi Arabistan Mekke Medine yolu üzerinde yapılacak proje inşaatının 6 ay içinde başlaması planlanmaktadır.
- **MUTLU:** Akü piyasasındaki mevsimsellikten dolayı 15.03.2013-24.03.2013 tarih aralığında kısmi üretim yapılacaktır.
- **RYGYO:** Uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notu JCR tarafından BB görünümü stabil olarak belirlenmiştir.
- **SAHOL:** SAHOL iştiraki Enerjisa şirketi Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım için 1,227 mn USD ve Toroslar Elektrik Dağıtım için 1,725 mn USD ile en yüksek teklifi verdi. AYEDAŞ'ta Teklif edilen tutar FD/Tüketim oranı 157 USD olurken 2012 yılında yapılan ihalelerin ortalaması olan 107 USD oranının üzerindedir. 2010 yılındaki ihalede ortalama FD/Tüketim oranı 232 USD olmuş ve MMEKA 1,813 mn USD teklif vermişti. Toroslar'da Teklif edilen tutar FD/Tüketim oranı 123 USD olurken 2012 yılında yapılan ihalelerin ortalaması olan 107 USD oranının üzerindedir. 2010 yılındaki ihalede ortalama FD/Tüketim oranı 149 USD olmuş ve Yıldız Holding 2,075 mn USD teklif vermişti. Sabancı Holding iki dağıtım bölgesinden birini alamazsa, şirket hisselerinin bir miktar negatif etkilenebileceğini düşünüyoruz. Enerjisa yeni ortağı E.ON ile 2020 yılına kadar 8,000MW kurulu güce ulaşmayı hedeflemektedir. AYEDAŞ ve Torosların alınmasıyla abone sayısı 8.6 mn olurken yüksek üretim kapasitesini güvenceye almıştır. İhalelerin SAHOL tarafından alınmasını uzun vadede elektrik dağıtımında ve üretiminde liderliği sağlayacağından pozitif görüyoruz.
- **SISE:** Şirket yönetim kurulu SISE'nin Paşabahçe arazisini (209 mn TL alım bedelli), ANACM'ın Topkapı arazisini (üretim tesisi Eskişehir'e taşınmıştır) ve Çayırova Cam'ın Kancotepe arazisini satış ve proje geliştirme seçenekleriyle değerlendirmeye karar vermiştir. **Yorum:** Haberi SISE ve ANACM için katalizör olması nedeniyle pozitif görüyoruz. Araziler üzerinde gelişme sağlanması proje değerine göre nakit girdisine ve şirketlere ilave değere işaret etmektedir.
- **THYAO:** Şirket Airbus firmasından 117 adet dar gövdeli uçak alım siparişi vermiştir. **Yorum:** Yeni kapasite büyüme potansiyeline orta vadede fayda sağlayacaktır. Haber orta vadede şirket için pozitifdir.
- **THYAO:** Şubat ayında bir önceki aya göre yolcu sayısı %0.4 düşerken yıl bazında %30 artış göstererek 3.2 mn olmuştur. Doluluk oranı yılbaşından itibaren %76 olmuştur. **Yorum:** Veri talepte hafif zayıflığa işaret etmektedir.
- **THYAO:** 31.05.2013 tarihinde hisse başına 14.4 kuruş nakit temettü dağıtılacaktır.
- **TKFEN:** Nihat Gökyiğit 39 mn adet hissesinin 7.7 mn adetlik kısmını A. Nihat Gökyiğit Eğitim Sağlık Kültür Sanat Vakfına bağışlamıştır.
- **TTKOM:** ÖİB tarafından sahip olunan %6.68 oranındaki hisselerin özelleştirme çalışmalarının sürdüğü açıklanmıştır.
- **VAKBN:** 5 yıl vadeli 4.3 milyar TL borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğe yetki verilmiştir.
- **YGYO:** Yeşil İnşaat Gayrimenkul'ün Fako İlaç Tesisleri için gayrimenkul satış vaadi ve kat karşılığı inşaat yapım ve paylaşım sözleşmesi görüşmelerinde herhangi bir değişiklik ve gelişme bulunmamaktadır.

Makro Haberler

- Merkez Bankası Mart ayı beklenti anketine göre yılsonu enflasyon tahmini bir önceki aya göre 0,3 puanlık sınırlı bir gerilemeyle %6,58 düzeyine indi. 12 aylık beklentide ise Ekim ayından beri ilk defa artarak %6,18'e yükseldi. Anket sonuçlarına göre katılımcılar yakın dönemde politika faizinde bir değişiklik beklemezken 6 ile 12 aylık beklentilerde sınırlı da olsa bir indirim beklentisi olduğu görüldü. %4,2 olarak belirtilen büyüme beklentisi ise iki yönlü risk algısını kuvvetlendiren bir sonuç olarak gerçekleşti. Ocak ayı dış ticaret verileri dış ticaret dengesinin bozulduğuna işaret etse de katılımcılar cari açık beklentilerini yapılan turizm gelirleri revizyonuyla 59,5 milyar dolara indirdi.
- Aralık ayında işsizlik yıllık 0,3 puanlık artışla %10,1 seviyesine geldi. %9,6 olarak gerçekleşen mevsimsellikten arındırılmış değer 6. ayda da artış kaydederek öncü gösterege 4Ç12'de ekonominin toparlandığına dair verdiği sinyallerle örtüşmemektedir. Toplam işgücü yıllık bazda 1.3 milyon artışla 1Ç12'den beri kaydedilen en hızlı artışı gösterirken istihdam seviyesi 1,1 milyonla yatay bir büyüme seyrini sürdürdü. Son olarak tarım sektörünün bu ayki istihdamdaki artan katkısı sonucunda tarım dışı işsizlik %12,4 ile manşet değerinin üstünde bir artış kaydetti.

Günlük Teknik Analiz Önerilerinin Performansı

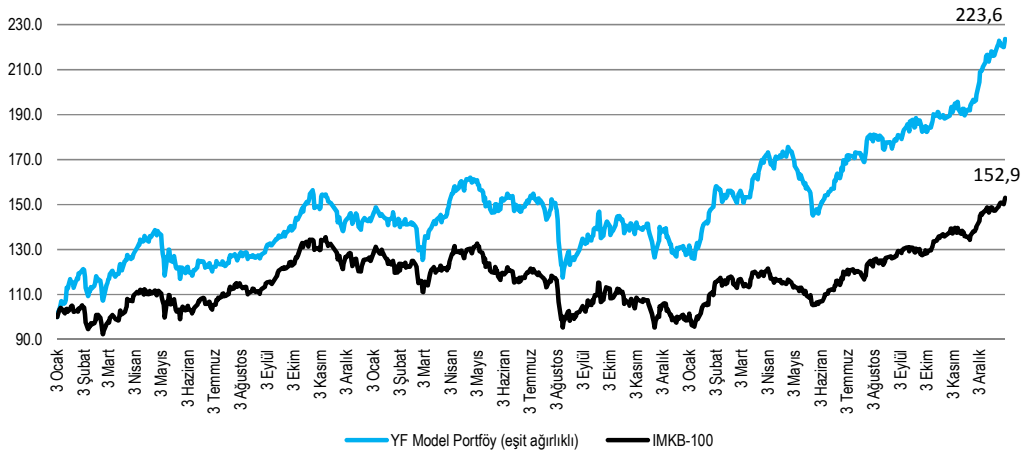


Uzun Vadeli Portföy Önerimiz

GÜNCELLENMİŞ MODEL PORTFÖY* - Araştırma					
Hisse	Kapanış	Önc. Gün K.	Değ. (%)	Hedef	Getiri Potans. (%)
EKGYO	2.93	2.89	↑ 1.38%	3.70	26.28%
HALKB	19.25	18.60	↑ 3.49%	21.20	10.13%
KOZAL	41.30	41.20	↑ 0.24%	54.00	30.75%
TCELL	12.15	12.25	↓ -0.82%	14.10	16.05%
THYAO	7.30	7.36	↓ -0.82%	7.90	8.22%
TKFEN	7.38	7.46	↓ -1.07%	9.10	23.31%
YKBNK	5.40	5.34	↑ 1.12%	6.50	20.37%

* Model portföyümüzde yer alan şirketler, uzun vadeli temel analiz performansları dikkate alınarak seçilmiştir. Yatırım kararları bu perspektife göre değerlendirilmelidir.

Model Portföy Performans



**Yatırım Finansman Menkul Değerler**

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

strateji@yf.com.tr

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Emre Birkan Genel Müdür Yardımcısı emre.birkan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 00

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı Müdür zumrut.ambarci@yf.com.tr +90 (212) 317 69 35

Levent Durusoy Baş Ekonomist levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 317 69 33

Strateji Bölümü

Hakan Tezcan Stratejist hakan.tezcan@yf.com.tr +90 (212) 317 69 59

Göksel Tekiner Yönetmen goksel.tekiner@yf.com.tr +90 (212) 317 69 44
Hüseyin Sert Uzman Yrd. huseyin.sert@yf.com.tr +90 (212) 317 69 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş Müdür pervin.bakankus@yf.com.tr +90 (212) 317 68 70

Türev Ürünleri Bölümü

Oya Altıngözlü Pekel Müdür oya.pekel@yf.com.tr +90 (212) 317 68 62

Şubelerimiz

Akmerkez	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 263 00 24
Adana	+90 (322) 458 77 55	Ankara – Çankaya	+90 (312) 438 14 37
Ankara – Kızılay	+90 (312) 417 30 46	Antalya	+90 (242) 243 02 01
Bakırköy	+90 (212) 543 05 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Çifttehavuzlar	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
İzmit	+90 (262) 325 40 30	Konya	+90 (332) 237 76 77
Kozyatağı	+90 (216) 386 74 00	Samsun	+90 (362) 431 46 71
TSKB (Acente)	+90 (212) 334 50 50		